

ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI KINERJA REKSA DANA SAHAM DI INDONESIA

Oleh:
Yogi Indra Putra
NIM 30101411497

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *Market timing ability*, *Stock selection skill*, Tingkat Risiko dan Inflasi sebagai pemoderasi Tingkat Risiko Terhadap Kinerja reksa Dana Saham di Indonesia. Periode yang digunakan dalam penelitian ini adalah tiga tahun yaitu mulai dari tahun 2013-2015.

Penelitian ini diklasifikasikan sebagai penelitian kausal. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data Nilai Aktiva Bersih (NAB), Suku Bunga Bank Indonesia, IHSI, Tingkat Inflasi dan tanggal efektif dari 15 Reksa Dana Saham yang dijadikan sampel dengan teknik *purposive sampling*. Kinerja Reksa Dana Saham yang diukur dengan menggunakan model *Treynor-mazuy*. Data dari penelitian dianalisis dengan menggunakan uji regresi data panel *Generalized Least Square* (GLS).

Hasil penelitian menunjukkan bahwa *Market timing ability* berpengaruh positif dan signifikan terhadap Kinerja Reksa Dana Saham ditunjukkan dengan nilai koefisien regresi 0,013 dan signifikansi sebesar 0,010. *Stock selection skill* tidak berpengaruh terhadap Kinerja Reksa Dana Saham ditunjukkan dengan nilai koefisien regresi -0,116 dan signifikansi sebesar 0,878. Tingkat Risiko berpengaruh negatif terhadap Kinerja Reksa Dana Saham ditunjukkan dengan nilai koefisien regresi -0,252 dan signifikansi sebesar 0,039. Inflasi sebagai pemoderasi Tingkat Risiko tidak berpengaruh terhadap Kinerja reksa Dana Saham nilai koefisien regresi 0,355 dan signifikansi sebesar 0,337. Hasil uji kelayakan model menunjukkan variabel independen secara simultan berpengaruh terhadap variabel dependen ditunjukkan dengan nilai F sebesar 2.711 dan signifikansi sebesar 0,043. Nilai koefisien determinasi (*Adjusted R²*) sebesar 0,114 menunjukkan bahwa kemampuan variabel independen dalam menjelaskan variabel dependen sebesar 11,4% sedangkan sisanya sebesar 88,16% dijelaskan oleh variabel independen lain diluar model

Kata Kunci : *Market timing ability*, *Stock selection skill*, Tingkat Risiko, Inflasi sebagai pemoderasi Tingkat Risiko dan Kinerja Reksa Dana Saham.

ANALYSIS OF FACTORS THAT INFLUENCE MUTUAL FUND PERFORMANCE IN INDONESIA

By:
Yogi Indra Putra
NIM 30101411497

ABSTRACT

This study aims to analyze the effect of Market timing ability, Stock selection skill, Risk Level and Inflation as moderating the Risk Levels on the Performance of Equity Funds in Indonesia. The period used in this study is three years, starting from 2013-2015.

This research is classified as causal research. The data used in this study are data on Net Asset Value (NAV), Bank Indonesia Interest Rate, JCI, Inflation Rate and effective date of the 15 Equity Funds which were sampled with purposive sampling technique. Stock Mutual Funds performance measured by using the Treynor-Mazuy model. Data from the study were analyzed using Generalized Least Square (GLS) panel data regression test.

The results showed that Market timing ability had a positive and significant effect on the performance of equity funds indicated by a regression coefficient of 0.013 and a significance of 0.010. Stock selection skill has no effect on the performance of equity funds shown by the regression coefficient value of -0.116 and a significance of 0.878. The level of risk has a negative effect on the performance of equity funds indicated by the regression coefficient value of -0.252 and the significance of 0.039. Inflation as a moderate level of risk does not affect the performance of equity funds in the regression coefficient value of 0.355 and a significance of 0.337. The results of the model feasibility test show that the independent variables simultaneously affect the dependent variable is indicated by the F value of 2.711 and a significance of 0.043. The coefficient of determination (adjusted R²) of 0.114 indicates that the ability of the independent variable in explaining the dependent variable is 11.4% while the remaining 88.16% is explained by other independent variables outside the model

Keywords: Market timing ability, Stock selection skill, Risk Level, Inflation as moderating the Risk Level and Performance of Equity Funds.